

NOTE LA RAPORTĂRILE CONTABILE SEMESTRIALE
LA 30 Iunie 2011

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

Indicatorul	lei	
	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2010	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2011
1. Venituri din imobilizări financiare (dividende)	11.256.600	14.577.375
2. Venituri din inv. financiare pe termen scurt :	2.144.776	817.897
- dobânzi din obligațiuni	1.142.302	811.486
- dobânzi din titluri de plasament repo-depo	1.002.474	6.411
3. Venituri din creanțe imobilizate (dobânzi depozite bancare)	2.086.537	4.895.009
4. Venituri din investiții financiare cedate	1.044.153	5.532.646
- câștig din titluri de participație cedate (Societati deschise)	410.135	3.202.763
- câștig din titluri de participație cedate (Societati inchise)	-	90.775
- venituri produse Societe Generale (Multi Asset Optimizer)	-	-
- venituri din răscumpărarea unităților de fond (Fonduri Deschise)	634.018	2.239.108
- venituri din răscumpărarea unităților de fond (Fonduri Închise)	-	-
- venituri din drepturi de alocare cedate	-	-
- venituri lichidare societati portofoliu	-	-
5. Venituri din lucrări și servicii prestate	-	-
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși	25.037.223	15.324.061
- reluări de ajustări constituite pentru pierderea de valoare a unităților de fond și obligațiunilor (Nota 1.c)	1.478.922	3.964.980
- reluări de ajustari constituite pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (Nota 1.c)	22.208.569	11.225.724
- reluări de ajustari constituite pentru pierderea de valoare a investițiilor pe termen scurt	1.349.732	100.000
- reluări de ajustari constituite pentru pierderea de valoare a activelor circulante	-	33.357
- reluări de provizioane pentru impozite (Nota 2)	-	-
7. Venituri din diferențe de curs valutar	1.363.345	778.984
8. Venituri din dobânzi	231.670	65.640
9. Venituri din producția imobilizată	-	-
10. Alte venituri din activitatea curentă:	17.902.648	624.953
- din alte venituri	108.717	-
- dobânda și penalități pentru dividende și contracte cedare titluri	34.000	43
- din plusvalori din ajustari aferente instrumentelor financiare	17.759.932	624.910
11. Venituri din activitatea extraordinară	-	-
12. TOTAL VENITURI	61.066.952	42.616.565

NOTE LA RAPORTĂRILE CONTABILE SEMESTRIALE
LA 30 Iunie 2011

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatorul	Lei	
	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2010	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2011
1. Pierderi aferente creanțelor legate de participații	-	-
2. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	54.913	696.867
3. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	510.820	1.046.475
4. Cheltuieli cu dobânzile	-	-
5. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	9.971.378	9.916.670
- comision administrator	8.700.000	8.700.000
- alte comisioane	1.271.378	1.216.670
6. Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	16.479	10.674
7. Cheltuieli cu provizioane, amortizări și pierdere din creanțe și debitori diverși	14.013.705	17.958.521
- ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare	12.041.877	16.327.410
- ajustări pentru pierderea de valoare a obligațiunilor și unităților de fond;	1.817.834	513.276
- ajustări pentru pierderea de valoare a investițiilor financiare pe termen scurt	23.147	1.019.932
- ajustări pentru pierderea de valoare a activelor circulante	126.451	93.793
- provizioane pentru litigii (Nota 2)	-	-
- cheltuiala cu amortizarea mijloacelor fixe	4.397	4.110
8. Cheltuieli privind prestațiile externe :	326.509	1.995.696
- întreținere și reparații	-	12.284
- redevențe, locații și chirii	55.639	57.576
- protocol, reclamă și publicitate	91.573	86.991
- deplasări, detașări, transferuri	6.978	-
- poșta și telecomunicații	10.081	5.809
- alte servicii executate de terți	86.132	102.686
- alte cheltuieli	76.106	40.000
- minus valori din ajustări af. instrumentelor financiare	-	1.690.350
9. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	630	7.578
10. Alte cheltuieli	625.029	832.349
- cheltuieli cu materiale consumabile	342	303
- cheltuieli cu materiale de natura obiectelor de inventar	-	-
- cheltuieli materiale nestocate	846	603
- cheltuieli privind energia și apa	257	198
- cheltuieli cu personalul	623.584	831.245
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	25.519.463	32.464.830

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR (CONTINUARE)

Indicatorul	lei	
	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2010	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2011
11. Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	-	-
12. Impozitul pe profit	31.907	1.986
13. Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	-	-
TOTAL CHELTUIELI	25.551.370	32.466.816

Incluse în cheltuieli privind comisioanele și onorariile și cheltuielile cu servicii executate de terți sunt sume rezultate din tranzacții cu părți afiliate (Nota 21 (i)).

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA SA

**NOTE LA RAPORTĂRILE CONTABILE SEMESTRIALE
LA 30 IUNIE 2011**

15. CREANȚE COMERCIALE

	lei	
	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
Avansuri de servicii către furnizorii interni	640	366.863
Alte creanțe immobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de un an, reprezentând plăți pentru majorări de capital la participații deținute de Societate	16.199.584	13.280.000
Total creanțe comerciale	16.200.224	13.646.863

16. ALTE CREANȚE

	lei	
	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
Debitori diverși	9.002.924	12.259.540
Dobânzi de încasat	17.401	22.026
Alte creanțe	1.598	18.662
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși (i)	(8.043.733)	(8.104.169)
Total alte creanțe	978.190	4.196.059

(i) Mișcarea povizionului aferent creanțelor este prezentată mai jos:

	lei	
	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
Soldul la începutul perioadei	7.860.862	8.043.733
Creșteri	225.846	93.793
Reduceri	42.975	33.357
Sold la sfârșitul perioadei	8.043.733	8.104.168

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA SA**NOTE LA RAPORTĂRILE CONTABILE SEMESTRIALE
LA 30 IUNIE 2011****17. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI**

	lei	
	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
Disponibilități la bănci		
- în lei	1.667.516	5.583.444
- în valută	3.601	6.354
Casa în lei	4.925	13.694
Casa în valută	5	5
Avansuri de trezorerie	-	-
Total disponibilități la bănci și numerar în casierie	1.676.047	5.603.498

În vederea prezentării situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind următoarele elemente:

	lei	
	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
Disponibilități la bănci și numerar în casierie	1.676.047	5.603.498
Depozite la bănci (Nota 12)	145.952.824	105.234.924
Titluri de stat (Nota 18)	559.512	-
TOTAL	148.188.383	110.838.422

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA SA

**NOTE LA RAPORTĂRILE CONTABILE SEMESTRIALE
LA 30 Iunie 2011**

18. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

	lei	
	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
Actiuni cotate (i)	9.230.328	8.462.968
Obligațiuni (principal)	724.800	562.400
Ajustări pentru deprecierea obligațiilor	-	(500.000)
Titluri de stat	559.512	-
Total investiții financiare pe termen scurt (echivalente de numerar)	10.514.640	8.525.368
Dobândă obligațiuni neîncasată la data scadență	338.588	271.876
Ajustări pentru pierderea de valoare a dobânzii la obligațiuni (ii)	(2.685.485)	(3.105.417)
Creanța atașată obligațiuni	2.637.811	3.395.809
Creanța atașată titluri de stat	3.847	-
Total dobânzi investiții financiare pe termen scurt	294.761	562.268
Depozite bancare și dobânda atașată (nota 12) (iii)	146.505.392	105.389.941
Total investiții financiare pe termen scurt	157.314.793	114.477.577

(i) In anul 2011 Societatea evidentiază un portofoliu de acțiuni tranzacționate pe o piață reglementata în scopul derulării de operatiuni care să conducă la realizarea unui profit într-un termen scurt.

(ii) Ajustările pentru pierderea de valoare constituite la 31 decembrie 2010 și 30 iunie 2011 sunt aferente principalului pentru obligațiunile emise de Valea cu Pești SA și dobânzi cuvenite până la data de 30 iunie 2011 pentru obligațiunile emise de Muntenia Medical Competences SA.

(iii) Conform Ordinului CNVM 13/2011 art. 144, depozitele bancare pe termen scurt sunt tratate de la 01 ianuarie 2011 ca investiții pe termen scurt, determinând retratarea soldului inițial de la creanțe comerciale la investiții pe termen scurt.

19. DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

Datorii comerciale ce trebuie plătite într-o perioadă de un an

	lei	
	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
Furnizori interni	62.922	10.777
Furnizori – facturi nesoșite	2.949.895	1.753.167
Total datorii comerciale pe termen scurt	3.012.817	1.763.943

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA SA

**NOTE LA RAPORTĂRILE CONTABILE SEMESTRIALE
LA 30 IUNIE 2011**

20. ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

	lei	
	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
Dividende de plată (i)	76.168.753	116.395.458
Impozit pe profit	12.331.077	-
Impozit pe salarii	29.463	14.377
Asigurări sociale	29.161	44.158
Salarii (Nota 8.a)	40.378	5.068
Creditori diversi (ii)	6.404	6.404
Impozit pe dividende	2.744.429	-
Alte datorii	693	246
Total alte datorii pe termen scurt	91.350.358	116.465.711

(i) Structura dividendelor de plată este următoarea:

	lei	
	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
Dividende aferente profitului anului 2006	24.562.328	-
Dividende aferente profitului anului 2007	23.677.727	23.526.709
Dividende aferente profitului anului 2008	13.619.804	13.473.778
Dividende aferente profitului anului 2009	14.308.894	14.025.013
Dividende aferente profitului anului 2010	-	65.369.958
Total dividende de plată	76.168.753	116.395.458

(i) Dividendele aferente anului 2006 in sumă de 24.545.729 lei, prescrise conform Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28 aprilie 2011, s-au înregistrat în contul "Alte rezerve".

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA SA**NOTE LA RAPORTĂRILE CONTABILE SEMESTRIALE
LA 30 IUNIE 2011****21. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE**

Relațiile comerciale cu părți afiliate acționari și companii în care Societatea deține mai mult de jumătate din drepturile de vot au fost stabilite în timpul desfășurării obișnuite a activității Societății.

i) Cumpărări de servicii

	lei	
	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
Muntenia Invest	18.300.000	9.600.000
Muntenia Administrator	22.305	37.237
Voluthema Property Developer	103.112	52.054
Grupul Financiar Muntenia	30.000	37.200
Total cumpărări de bunuri și servicii părți afiliate	18.455.417	9.726.491

ii) Solduri rezultate din cumpărarea de bunuri/servicii*Solduri debitoare cu părți afiliate*

	lei	
Creanțe comerciale	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
Voluthema Property Developer	5.518	
Total datorii comerciale cu părți afiliate	5.518	

Solduri creditoare cu părți afiliate

	lei	
Datorii comerciale	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
Muntenia Invest	2.350.000	1.450.000
Muntenia Administrator	175	-
Voluthema Property Developer	8.829	8.681
Grupul Financiar Muntenia	-	-
Total datorii comerciale cu părți afiliate	2.359.004	1.458.681

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA SA

**NOTE LA RAPORTĂRILE CONTABILE SEMESTRIALE
LA 30 Iunie 2011**

22. ENTITĂȚI AFILIATE ȘI INTERESE DE PARTICIPARE

Lista societăților comerciale la care SIF MUNTENIA SA deține acțiuni care îi conferă o influență semnificativă la 30.06.2011 este prezentată mai jos:

a) Entități afiliate

Nr. Crt.	CUI	Societate	Sediu social	Procent de deținere	Capital social la 30.06.2011	Capitaluri proprii la 31.12.2010
1	1551768	Avicola SA București	București, str. Jandarmeriei, NR. 2	99,36	24.948.950,00	60.094.596,00
2	434492	Firos S.A București	București, str. Timișoara, NR. 100	98,59	22.051.912,50	29.733.869,00
3	622003	Mindo SA Dorohoi	Dorohoi, str. Herta, NR. 45	96,65	10.610.577,80	7.026.913,00
4	23553484	Muntenia Medical Competences SA (Ortho Vita Med SA)	Pitești, Str. Sfânta Vineri, Nr. 47	95,72	10.597.200,00	8.722.928,00
5	167	Cico SA București	București, str. Cîmpul Moșilor, NR. 5	92,16	649.592,50	-11.101.878,00
6	18516625	Restaurante Elements SA	București, str. Calea 13 Septembrie, nr. 90	90,00	4.900.000,00	INSOLVENTA
7	351290	Semrom Muntenia SA București	București, Str. Aristide Pascal, Nr. 28-30	89,42	29.748.785,00	92.229.360,00
8	10610146	Semrom Oltenia SA Craiova	Craiova, Str. Eugeniu Carada, Nr. 7	88,49	27.910.640,00	26.050.021,00
9	7226723	Muntenia Global Finance	București, Str. Splaiul Unirii, Nr. 16	85,72	196.326,20	INSOLVENTA
10	302	Unisem SA București	București, Str. Mihail Eminescu, Nr. 57	76,95	37.723.201,90	56.168.694,00
11	2369455	Plastex SA Tulcea	Tulcea, Str. Grădinarilor, Nr. 7	75,63	27.277.740,50	INSOLVENTA
12	917705	Compan SA	Com. Aninoasa, Sat Vaforita, Str. Aleea Sinaia, Nr. 29	72,71	4.917.690,00	INSOLVENTA
13	1314923	Semina SA Albesti	Albești Paleologu, str. Com Albești Paleologul, NR.	70,03	11.617.407,50	11.169.922,00
14	23207014	Voluthema Property Developer SA	Bucuresti, Str. Splaiul Unirii, Nr. 16	69,11	66.689.400,00	48.874.074,00
15	1584234	Bucur SA București	București, Str. Vișinilor, Nr. 25	67,98	8.781.945,00	146.592.036,00

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA SA

**NOTE LA RAPORTĂRILE CONTABILE SEMESTRIALE
LA 30 IUNIE 2011**

22. ENTITĂȚI AFILIATE ȘI INTERESE DE PARTICIPARE (CONTINUARE)

a) Entități afiliate (continuare)

Nr. Crt.	CUI	Societate	Sediu social	Procent de deținere	Capital social la 30.06.2011	Capitaluri proprii la 31.12.2010
16	10376500	Casa de Bucovina-Club de Munte SA	Gura Humorului, Str. B-dul. Bucovinei, Nr. 4	66,87	16.733.960,00	40.396.649,00
17	379266	Transchim SA Bucuresti	Splaiul Unirii, Nr. 16	55,00	5.918.642,50	10.233.870,00
18	3682077	Fondul Român de Garantare a Creditelor SA București	București, Str. Matăsari, Nr. 42	53,60	16.065.609,00	26.625.141,00
19	1925188	Navol SA Oltenița	Oltenița, Str. Portului, Nr. 45-46	50,00	20.697.530,49	INSOLVENTA
20	22409260	Gecsatherm SA	Tîrnaveni, Str. Armatei, Nr. 82	50,00	13.475.900,00	13.566.652,00
21	2789955	Romsuintest SA Peris	Periș, Str. Periș, Nr.	40,05	38.429.457,50	43.291.948,00

b) Interese de participare

Nr. Crt.	CUI	Societate	Sediu social	Procent de deținere	Capital social la 30.06.2011	Capitaluri proprii la 31.12.2010
1	2993997	ICERP SA Ploiesti	Ploiești, str. Republicii, nr. 291a	46,11	5.445.945,00	INSOLVENTA
2	128310	Setcar SA	Bascov, Str. Centura Bascov, Nr.	41,38	1.812.552,50	2.122.383,00
3	423140	ICPE SA București	București, Str. Splaiul Unirii, Nr. 313	35,04	7.369.705,00	11.338.082,00
4	1336115	Sticloval SA Vălenii de Munte	Vălenii de Munte, Str. Nicolae Iorga, Nr. 41	34,93	6.329.727,50	19.271.512,00
5	397300	Concordia A4 SA București	București, Str. Piscului, Bloc 42, Nr. 16	32,55	2.274.855,00	2.419.407,00
6	1327303	Vulturul SA Comarnic	Comarnic, Str. Republicii, Nr. 4	31,20	29.540.357,00	20.838.035,00
7	911796	Pavcom SA Tîrgoviște	Tîrgoviște, Str. Gării, Nr. 6	30,88	4.430.874,00	20.826.709,00
8	360557	Eurotest SA București	București, Str. Splaiul Unirii, Nr. 313	30,00	624.070,00	3.865.061,00
9	385446	I.C.T.C.M. SA București	București, Str. Șos. Olteniței, Nr. 103	30,00	997.915,00	-2.267.339,00
10	3639727	Piscicola SA Oltenița	Oltenița, Str. Dr. Florian Mandache, Nr. 1b	30,00	257.787,50	INSOLVENTA
11	3025921	ITC SA Bucuresti	București, Str. Cal.Floreasca, Nr. 167	29,86	7.457.568,00	9.889.982,00

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA SA

**NOTE LA RAPORTĂRILE CONTABILE SEMESTRIALE
LA 30 IUNIE 2011**

22. ENTITĂȚI AFILIATE ȘI INTERESE DE PARTICIPARE (CONTINUARE)

b) Interese de participare (continuare)

Nr. Crt.	CUI	Societate	Sediu social	Procent de deținere	Capital social la 30.06.2011	Capitaluri proprii la 31.12.2010
12	1583522	Metav SA București	București, Str. Biharia, Nr. 67-77	27,78	49.043.220,00	120.121.840,00
13	1583514	Ovidiu SA București	București, Str. Biharia, Nr. 67-77	26,21	603.905,00	4.353.954,00
14	1303398	Muntenia SA Filipeștii de Pădure	Filipeștii de Pădure, Str. Principala, Nr. 941	25,93	3.748.222,50	INSOLVENTA
15	1576401	Romaero SA București	București, Str. Ficusului, Nr. 44	25,85	15.615.372,50	883.301.469,00
16	331985	Sin SA București	București, Str. Bd Theodor Pallady, Nr. 34523556	25,69	3.383.632,50	875.573,00
17	7511134	Editip SA Tulcea	Tulcea, Str. Isacei, Nr. 115	24,99	100.050,00	INSOLVENTA
18	1245394	Gecsat SA Tîrnăveni	Tîrnăveni, Str. Armatei, Nr. 82	24,91	4.148.925,00	20.122.668,00
19	2732975	Marc Trust Consid SA Călărași	Călărași, Str. Varianta Nord, Nr. 1	24,86	1.488.645,00	1.496.105,00
20	537668	Suinprod SA Let	Let, Str. Principala, Nr. 3	24,72	1.827.645,00	INSOLVENTA
21	9845734	Transilvania Leasing - IFN SA	Brașov, Str. Calea București, Nr. 20	24,72	51.569.000,00	53.397.600,00
22	5701612	Cormoran - Prod Impex	Com. Murighiol, Str. Uzlina, jud Tulcea	24,53	12.488.800,00	INSOLVENTA
23	17608941	Valea cu Pești SA	Arfeu, Transfăgărășean, Nr.200, jud. Argeș	24,50	130.420,00	3.716.214,00
24	3271705	Institutul Național de Sticla SA București	București, Str. B-Dul Theodor Pallady, Nr. 47	24,23	1.286.282,50	INSOLVENTA
25	406166	Tehnopam SA București	București, Str. Veseliei, Nr. 5	23,89	236.887,50	INSOLVENTA
26	3195284	Turnatoria Centrală -Orion SA Cîmpina	Cîmpina, Str. Ecaterina Teodoroiu, Nr. 29	22,89	3.628.915,00	INSOLVENTA
27	405195	Arcom SA București	București, Str. Virgiliu, Nr. 81	22,56	2.566.320,19	43.875.853,00
28	1319564	Septra SA Bărcănești	Bărcănești, Str. Com. Bărcănești, Nr.	22,32	2.991.915,00	INSOLVENTA
29	326717	Timपुरi Noi SA București	București, Str. Splaiul Unirii, Nr. 165	21,96	7.762.432,50	107.149.606,00
30	1316762	Camexip SA Baicoi	Baicoi, Str. Republicii, Nr. 9	20,94	992.300,00	2.078.526,00
31	18746233	Isorast Technology	București, Str. Novaci, Nr. 11	20,66	28.008.110,00	17.829.989,00
32	4282451	Incertrans SA București	București, Str. Calea Griviței, Nr. 391-393	20,50	3.297.325,00	4.820.620,00

23. CONTINGENTE

(a) Acțiuni în instanță

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Administratorul Societății consideră, pe baza consultărilor avute cu avocații săi, că aceste acțiuni nu vor avea efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

(b) Contingente legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 iunie 2011 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Administratorul Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Petre Pavel SZEL
Președinte – Director general



ÎNTOCMIT,
SC 3B EXPERT AUDIT S.R.L.
Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR
Nr.de înregistrare în organismul profesional A000158/26.01.2000
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "Adriana".

